

退休前如何未雨綢繆?



如果將來希望舒適地享受退休生活，就要及早為退休打算，盡早透過投資理財等方式去增值和累積財富。

理財 智庫

深港通啟動的投資機會

近期股票市場的焦點，是期待已久的深港股市互聯互通機制(簡稱深港通)獲得批准實施，預計年內開通。深港通推出後，投資內地A股的选择，將會由現行滬港通500多隻於上海A股，擴闊至800多隻於深圳A股。

深港通可供投資者買賣的A股包括市值60億元人民幣及以上的深證成份指數和深證中小創新指數的成份股、以及在深圳證券交易所上市的A+H股公司股票。深港通實施初期，可供買賣的深交所創業板股票只限機構專業投資者參與。

投資深港通前，先了解滬港兩個市場的分別。以上市公司類型為例，上海A股的上市公司一般為市值較大的企業，當中不乏國企，市值排名前50位的上市公司亦有耳熟能詳的重磅資源、金融、保險和基建股。至於深交所則有較多民企，當中不少市值較小，或是高科技企業，為投資者帶來新興行業例如手機遊戲、視頻直播等的投資機會。

估值方面，深圳A股有較多的中小型和高科技企業，估值較上海A股高昂。根據中証指數有限公司的統計，深圳A股最近一年的平均市盈率(P/E)達43倍，其中中小板和創業板的平均P/E更高達53倍和83倍；上海A股同期平均P/E則為15倍。

深交所的交投比上交所踴躍。根據兩個交易所的統計，上海和深圳A股今年首7個月日均成交金額分別約2,000億和3,300億元人民幣。國際證券交易所聯會的最新統計顯示，今年首七個月深交所的股票轉手率為3.3倍至4.8倍，高於上交所的1.5倍至2.5倍。

主要制度安排參照滬港通

深港通的主要制度安排將會參照滬港通，而無論是透過滬港通投資上海A股，或透過深港通投資深圳A股，都先要了解內地股市的交易規則和安排，例如香港和內地股市在交易日期和時間方面並不相同、內地股市設有上下行10%的價格限制和不允許即日買賣，以及本港的投資者賠償基金不涵蓋在滬港通及深港通下的A股買賣等。

投資者要留意深港通和滬港通設有每日額度的投資限制。然而，深港通將不設總額度的投資限制，至於滬港通的總額度投資限制亦已取消。

留意匯率及A股波動風險

A股以人民幣交易及結算，投資者需要留意人民幣匯價變動的風險，尤其是人民幣匯價自2014年開始，已經扭轉多年來升勢。過去一年，人民幣兌港元匯價下跌4%。

另一方面，投資者亦要留意內地A股市場的波動風險，因A股市場以散戶為主，他們通常較易受市場消息和傳聞影響，容易出現炒風令股價波動，A股市場亦容易受內地政府的金融政策和消息所影響。

錢家有道 (www.thechinfamily.hk) 由投資者教育中心負責管理，並獲教育局及四家金融監管機構支持。

眾所周知，香港人平均壽命是全球最長的地區，男女平均壽命分別為81.24及87.32歲，已超越了長壽國家的日本、西班牙及瑞士等國家。雖然壽命長是一件喜事，但是要做到老有所養、身體健康卻相當有難度。在香港這個物價水平高昂的地區，即使有完善的醫療系統為市民服務，如果只依靠所累積的退休金、公司的退休金計劃等以應付退休生活，相信即使壽命較長，亦未必能有足夠的退休金好好享受退休及人生餘下的生活。因此，及早做好累積資產及理財至為關鍵。

理財策劃 ■ 東驥基金 研究部

日本是一個經濟相當成熟的國家，筆者就以日本作為例子，希望能令大家多了解日本人在金錢及財富上的管理，及為何日本人仍擔心退休的問題。日本人十分講究家庭教育，父母主張孩子自小就要自力更生，不能為別人帶來麻煩、不能隨便向別人借錢，主張孩子自己管理自己的零用錢，亦鼓勵孩子有能力就靠自己打工賺零用錢，因此可見日本學生的兼職風氣盛行。

近年來日本經濟持續仍未見改善，節儉的觀念越來越被日本人推崇，而家長在給孩子買玩具時，無論高收入的家庭還是低收入的家庭，都會告訴孩子玩具只能買一個。部分家長會要

求孩子準備一本記錄每個月零用錢收支情況的賬簿，令孩子可以學識賺錢、用錢及儲錢。

不過很可惜的是，即使有很多人勤勞一生，生活節儉，但仍有日本人一輩子都埋頭工作而害怕退休，主要因為擔心退休後的生活沒有保障，並認為日本的養老金體制不可靠。上世紀70年代日本的法定退休年齡為55歲，到了80年代退休年齡被延長到60歲，而現時則進一步延長到65歲。而且亦正式實施「高齢者僱用安定法」，規定企業有義務繼續僱用面臨退休但有工作意願的65歲以下員工。

而日本的養老金主要由三種基金組成——國民養老金、厚生養老金及共濟養老金。國民養老金規定居住在日本國內的20歲至60歲之間的所有國民必須加入。在國民養老金的基礎上，公司職員可以加入厚生養老金，而公務員可以加入共濟養老金。但是明顯的是日本養老金仍未能為老人的退休生活提供足夠的支援。

應盡早藉投資理財累積財富

其實日本與香港都有不少相似的地方，除了經濟成熟發達之外，還包括平均壽命排列全球之最、生活成本大、貧富懸殊、工作時間長、退休金未能支持退休等等。但回看香港的退休保障，除了政府提供「生果金」及現時的強積金計劃外，如果大家要有足夠的退休金，這是遠不足夠的，如果大家不希望辛苦工作一生後，將來仍未能舒適地享受退休生活，這樣就要及早為退休打算，盡早透過投資理財等方式去增值和累積財富。更何況即使工作不賺退休退休金，但只要年屆退休年紀，相信再工作的機會會較少，甚至是不自願地退休。

「養兒防老」觀念不合時宜

以往有「養兒防老」的觀念，但這個世代很多年輕人自顧不暇，所面對的是薪金增長慢、結婚生子成本大、置業更遙不可及，太過依賴下一代就會造成年輕人更大壓力。倒不如趁未退休前，先行做退休規劃，如果由35歲退休時每月儲4,000元作退休之用，當65歲退休時就有144萬退休金；如果45歲才開始儲相同的金額，退休時只有96萬元，足足相差三分之一。如果45歲才開始而要達到144萬退休金，每月就要儲6,000元，負擔將會大大提高。最重要的是在香港退休並維持合理的生活水平，144萬元退休金是遠遠不夠的，還有通脹的問題呢。故此，如果不想年屆退休之齡仍要勞碌，那麼就應在退休前未雨綢繆，包括定期進行儲蓄、投資於穩健的資產。

(讀者請注意基金價格可升可跌。本文意見只供參考，文內基金買賣策略亦只是模擬，並不構成投資建議。東驥基金及東驥基金管理的基金組合，有可能持有文中提及的基金。)

最新強積金基金報價

資料來源：湯森路透全資附屬公司理柏

基金名稱	理柏環球類別	2016年9月12日收市價							
亞洲強積金 - 20% (40% 股票)	港元/美元混合	1.0418	2.82	9.26	1.0424	2.82	9.26	1.0424	2.82
美國強積金 - 20% (40% 股票)	美元/港幣混合	1.9418	3.39	8.24	1.9418	3.39	8.24	1.9418	3.39
歐洲強積金 - 20% (40% 股票)	美元/港幣混合	1.7495	3.03	8.24	1.7495	3.03	8.24	1.7495	3.03
澳洲強積金 - 20% (40% 股票)	美元/港幣混合	1.7495	3.03	8.24	1.7495	3.03	8.24	1.7495	3.03
印度強積金 - 20% (40% 股票)	美元/港幣混合	1.7495	3.03	8.24	1.7495	3.03	8.24	1.7495	3.03
中國強積金 - 20% (40% 股票)	美元/港幣混合	1.7495	3.03	8.24	1.7495	3.03	8.24	1.7495	3.03
日本強積金 - 20% (40% 股票)	美元/港幣混合	1.7495	3.03	8.24	1.7495	3.03	8.24	1.7495	3.03
英國強積金 - 20% (40% 股票)	美元/港幣混合	1.7495	3.03	8.24	1.7495	3.03	8.24	1.7495	3.03
法國強積金 - 20% (40% 股票)	美元/港幣混合	1.7495	3.03	8.24	1.7495	3.03	8.24	1.7495	3.03
德國強積金 - 20% (40% 股票)	美元/港幣混合	1.7495	3.03	8.24	1.7495	3.03	8.24	1.7495	3.03
意大利強積金 - 20% (40% 股票)	美元/港幣混合	1.7495	3.03	8.24	1.7495	3.03	8.24	1.7495	3.03
西班牙強積金 - 20% (40% 股票)	美元/港幣混合	1.7495	3.03	8.24	1.7495	3.03	8.24	1.7495	3.03
葡萄牙強積金 - 20% (40% 股票)	美元/港幣混合	1.7495	3.03	8.24	1.7495	3.03	8.24	1.7495	3.03
希臘強積金 - 20% (40% 股票)	美元/港幣混合	1.7495	3.03	8.24	1.7495	3.03	8.24	1.7495	3.03
土耳其強積金 - 20% (40% 股票)	美元/港幣混合	1.7495	3.03	8.24	1.7495	3.03	8.24	1.7495	3.03
巴西強積金 - 20% (40% 股票)	美元/港幣混合	1.7495	3.03	8.24	1.7495	3.03	8.24	1.7495	3.03
墨西哥強積金 - 20% (40% 股票)	美元/港幣混合	1.7495	3.03	8.24	1.7495	3.03	8.24	1.7495	3.03
加拿大強積金 - 20% (40% 股票)	美元/港幣混合	1.7495	3.03	8.24	1.7495	3.03	8.24	1.7495	3.03
美國強積金 - 20% (40% 股票)	美元/港幣混合	1.7495	3.03	8.24	1.7495	3.03	8.24	1.7495	3.03
歐洲強積金 - 20% (40% 股票)	美元/港幣混合	1.7495	3.03	8.24	1.7495	3.03	8.24	1.7495	3.03
亞洲強積金 - 20% (40% 股票)	美元/港幣混合	1.7495	3.03	8.24	1.7495	3.03	8.24	1.7495	3.03
澳洲強積金 - 20% (40% 股票)	美元/港幣混合	1.7495	3.03	8.24	1.7495	3.03	8.24	1.7495	3.03
印度強積金 - 20% (40% 股票)	美元/港幣混合	1.7495	3.03	8.24	1.7495	3.03	8.24	1.7495	3.03
中國強積金 - 20% (40% 股票)	美元/港幣混合	1.7495	3.03	8.24	1.7495	3.03	8.24	1.7495	3.03
日本強積金 - 20% (40% 股票)	美元/港幣混合	1.7495	3.03	8.24	1.7495	3.03	8.24	1.7495	3.03
英國強積金 - 20% (40% 股票)	美元/港幣混合	1.7495	3.03	8.24	1.7495	3.03	8.24	1.7495	3.03
法國強積金 - 20% (40% 股票)	美元/港幣混合	1.7495	3.03	8.24	1.7495	3.03	8.24	1.7495	3.03
德國強積金 - 20% (40% 股票)	美元/港幣混合	1.7495	3.03	8.24	1.7495	3.03	8.24	1.7495	3.03
意大利強積金 - 20% (40% 股票)	美元/港幣混合	1.7495	3.03	8.24	1.7495	3.03	8.24	1.7495	3.03
西班牙強積金 - 20% (40% 股票)	美元/港幣混合	1.7495	3.03	8.24	1.7495	3.03	8.24	1.7495	3.03
葡萄牙強積金 - 20% (40% 股票)	美元/港幣混合	1.7495	3.03	8.24	1.7495	3.03	8.24	1.7495	3.03
希臘強積金 - 20% (40% 股票)	美元/港幣混合	1.7495	3.03	8.24	1.7495	3.03	8.24	1.7495	3.03
土耳其強積金 - 20% (40% 股票)	美元/港幣混合	1.7495	3.03	8.24	1.7495	3.03	8.24	1.7495	3.03
巴西強積金 - 20% (40% 股票)	美元/港幣混合	1.7495	3.03	8.24	1.7495	3.03	8.24	1.7495	3.03
墨西哥強積金 - 20% (40% 股票)	美元/港幣混合	1.7495	3.03	8.24	1.7495	3.03	8.24	1.7495	3.03
加拿大強積金 - 20% (40% 股票)	美元/港幣混合	1.7495	3.03	8.24	1.7495	3.03	8.24	1.7495	3.03
美國強積金 - 20% (40% 股票)	美元/港幣混合	1.7495	3.03	8.24	1.7495	3.03	8.24	1.7495	3.03
歐洲強積金 - 20% (40% 股票)	美元/港幣混合	1.7495	3.03	8.24	1.7495	3.03	8.24	1.7495	3.03
亞洲強積金 - 20% (40% 股票)	美元/港幣混合	1.7495	3.03	8.24	1.7495	3.03	8.24	1.7495	3.03
澳洲強積金 - 20% (40% 股票)	美元/港幣混合	1.7495	3.03	8.24	1.7495	3.03	8.24	1.7495	3.03
印度強積金 - 20% (40% 股票)	美元/港幣混合	1.7495	3.03	8.24	1.7495	3.03	8.24	1.7495	3.03
中國強積金 - 20% (40% 股票)	美元/港幣混合	1.7495	3.03	8.24	1.7495	3.03	8.24	1.7495	3.03
日本強積金 - 20% (40% 股票)	美元/港幣混合	1.7495	3.03	8.24	1.7495	3.03	8.24	1.7495	3.03
英國強積金 - 20% (40% 股票)	美元/港幣混合	1.7495	3.03	8.24	1.7495	3.03	8.24	1.7495	3.03
法國強積金 - 20% (40% 股票)	美元/港幣混合	1.7495	3.03	8.24	1.7495	3.03	8.24	1.7495	3.03
德國強積金 - 20% (40% 股票)	美元/港幣混合	1.7495	3.03	8.24	1.7495	3.03	8.24	1.7495	3.03
意大利強積金 - 20% (40% 股票)	美元/港幣混合	1.7495	3.03	8.24	1.7495	3.03	8.24	1.7495	3.03
西班牙強積金 - 20% (40% 股票)	美元/港幣混合	1.7495	3.03	8.24	1.7495	3.03	8.24	1.7495	3.03
葡萄牙強積金 - 20% (40% 股票)	美元/港幣混合	1.7495	3.03	8.24	1.7495	3.03	8.24	1.7495	3.03
希臘強積金 - 20% (40% 股票)	美元/港幣混合	1.7495	3.03	8.24	1.7495	3.03	8.24	1.7495	3.03
土耳其強積金 - 20% (40% 股票)	美元/港幣混合	1.7495	3.03	8.24	1.7495	3.03	8.24	1.7495	3.03
巴西強積金 - 20% (40% 股票)	美元/港幣混合	1.7495	3.03	8.24	1.7495	3.03	8.24	1.7495	3.03
墨西哥強積金 - 20% (40% 股票)	美元/港幣混合	1.7495	3.03	8.24	1.7495	3.03	8.24	1.7495	3.03
加拿大強積金 - 20% (40% 股票)	美元/港幣混合	1.7495	3.03	8.24	1.7495	3.03	8.24	1.7495	3.03
美國強積金 - 20% (40% 股票)	美元/港幣混合	1.7495	3.03	8.24	1.7495	3.03	8.24	1.7495	3.03
歐洲強積金 - 20% (40% 股票)	美元/港幣混合	1.7495	3.03	8.24	1.7495	3.03	8.24	1.7495	3.03
亞洲強積金 - 20% (40% 股票)	美元/港幣混合	1.7495	3.03	8.24	1.7495	3.03	8.24	1.7495	3.03
澳洲強積金 - 20% (40% 股票)	美元/港幣混合	1.7495	3.03	8.24	1.7495	3.03	8.24	1.7495	3.03
印度強積金 - 20% (40% 股票)	美元/港幣混合	1.7495	3.03	8.24	1.7495	3.03	8.24	1.7495	3.03
中國強積金 - 20% (40% 股票)	美元/港幣混合	1.7495	3.03	8.24	1.7495	3.03	8.24	1.7495	3.03
日本強積金 - 20% (40% 股票)	美元/港幣混合	1.7495	3.03	8.24	1.7495	3.03	8.24	1.7495	3.03
英國強積金 - 20% (40% 股票)	美元/港幣混合	1.7495	3.03	8.24	1.7495	3.03	8.24	1.7495	3.03
法國強積金 - 20% (40% 股票)	美元/港幣混合	1.7495	3.03	8.24	1.7495	3.03	8.24	1.7495	3.03
德國強積金 - 20% (40% 股票)	美元/港幣混合	1.7495	3.03	8.24	1.7495	3.03	8.24	1.7495	3.03
意大利強積金 - 20% (40% 股票)	美元/港幣混合	1.7495	3.03	8.24	1.7495	3.03	8.24	1.7495	3.03
西班牙強積金 - 20% (40% 股票)	美元/港幣混合	1.7495	3.03	8.24	1.7495	3.03	8.24	1.7495	3.03
葡萄牙強積金 - 20% (40% 股票)	美元/港幣混合	1.7495	3.03	8.24	1.7495	3.03	8.24	1.7495	3.03
希臘強積金 - 20% (40% 股票)	美元/港幣混合	1.7495	3.03	8.24	1.7495	3.03	8.24	1.7495	3.03
土耳其強積金 - 20% (40% 股票)	美元/港幣混合	1.7495	3.03	8.24	1.7495	3.03	8.24	1.7495	3.03
巴西強積金 - 20% (40% 股票)	美元/港幣混合	1.7495	3.03	8.24	1.7495	3.03	8.24	1.7495	3.03
墨西哥強積金 - 20% (40% 股票)	美元/港幣混合	1.7495	3.03	8.24	1.7495	3.03	8.24	1.7495	3.03
加拿大強積金 - 20% (40% 股票)	美元/港幣混合	1.7495	3.03	8.24	1.7495	3.03	8.24	1.7495	3.03
美國強積金 - 20% (40% 股票)	美元/港幣混合	1.7495	3.03	8.24	1.7495	3.03	8.24	1.7495	3.03
歐洲強積金 - 20% (40% 股票)	美元/港幣混合	1.7495	3.03	8.24	1.7495	3.03	8.24	1.7495	3.03
亞洲強積金 - 20% (40% 股票)	美元/港幣混合	1.7495	3.03	8.24	1.7495	3.03	8.24	1.7495	3.03
澳洲強積金 - 20% (40% 股票)	美元/港幣混合	1.7495	3.03	8.24	1.7495	3.03	8.24	1.7495	3.03
印度強積金 - 20% (40% 股票)	美元/港幣混合	1.7495	3.03	8.24	1.7495	3.03	8.24	1.7495	3.03
中國強積金 - 20% (40% 股票)	美元/港幣混合	1.7495	3.03	8.24	1.7495	3.03	8.24	1.7495	3.03
日本強積金 - 20% (40% 股票)	美元/港幣混合	1.7495	3.03	8.24	1.7495	3.03	8.24	1.7495	3.03
英國強積金 - 20% (40% 股票)	美元/港幣混合	1.7495	3.03	8.24	1.7495	3.03	8.24	1.7495	3.03
法國強積金 - 20% (40% 股票)	美元/港幣混合	1.7495	3.03	8.24	1.7495	3.03	8.24	1.7495	3.03
德國強積金 - 20% (40% 股票)	美元/港幣混合	1.7495	3.03	8.24	1.7495	3.03	8.24	1.7495	3.03
意大利強積金 - 20% (40% 股票)	美元/港幣混合	1.7495	3.03	8.24	1.7495	3.03	8.24	1.7495	3.03
西班牙強積金 - 20% (40% 股票)	美元/港幣混合	1.7495	3.03	8.24	1.7495	3.03	8.24	1.7495	3.03
葡萄牙強積金 - 20% (40% 股票)	美元/港幣混合	1.7495							